

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 6,2 %

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (březen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -14,5

USA:

- 13:30 Osobní příjem (únor): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 13:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 13:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (únor): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 15:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (březen - konečný): očekávání trhu: 57,9, předchozí hodnota: 57,9

Akciový výhled

Globální poklesy na akciových trzích se zřejmě přenesou do třetího dne v řadě. Futures nyní indikují úvodní ztráty v Evropě kolem -0,5%, zatímco zámořské klesají -0,2%. Wall Street ve čtvrtek nakonec zakončila u indexu SP500 pod 5700 body (-0,3%). Asie se v noci ke ztrátám připojila, kromě Japonska (-1,8%) indexy oslabovaly do -1%. Investoři projevují obavy z nadcházejících amerických cel a rozšiřující se obchodní války. Po uvalení cel na dovoz aut, se čeká na oznámení recipročních tarifů 2. dubna. Panují obavy z rostoucí inflace a sníženého výkonu ekonomik. D. Trump, který tento týden eskaloval obchodní válku, přitom nazval 2. duben „Den osvobození“. Dnes budeme rovněž sledovat index výdajů na osobní spotřebu tzv. PCE v USA. Ceny zlata se vyšplhala na nová maxima u 3077 USD (+0,7%). Pražská burza nyní profituje ze svého „složení“, převaha bank umožnila indexu PX včera vyrůst na nová maxima 2145 bodů (+0,4%). Akcie KB (+0,8) se snaží držet krok s ČEZem (+1%), oba tituly se obchodují u 1130 Kč. Erste i Moneta ve čtvrtek klesly jen nepatrně (-0,15%). Výsledky COLT CZ po předchozích růstech nenadchly a jeho akcie ztratily -3%. Dnes už bychom i vzhledem k okolnímu vývoji pokles domácího indexu čekali.

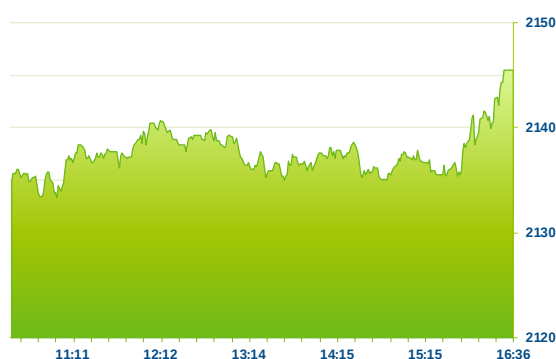
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19856,25	-0,67
DJIA	42482	-0,28
S&P 500	5714,25	-0,44
DAX	22798	-0,39
Euro Stoxx 50	5292	-0,47
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37120,33	-1,80
Shanghai Composite	3351,31	-0,67
Hang Seng	23424,53	-0,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17804,03	-0,53
S&P 500	5693,31	-0,33
Dow Jones Ind. Avg.	42299,70	-0,37
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0787	-0,13
EUR/CZK	24,952	0,04
USD/CZK	23,132	0,18
USD/JPY	150,42	-0,42
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3105,4	0,96
Ropa	69,17	-0,46

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza v průběhu seance hledala směr dalšího vývoje a nakonec díky silnému závěru zakončila s přírůstkem 0,37% na hodnotě 2 145 bodů. Index PX tak opět posunul historické maximum výše, především s podporou akcií Čez, které se zvedly o 0,98% na 1 133 Kč při nejvyšším denním objemu 246 mil. Kč. Nicméně pomohl i nárůst Komerční banky o 0,80% na 1 130 Kč a pojišťovny Vig s přírůstkem 1,36% na 1 044 Kč. Philip Morris se zvedl o 0,22% na 17 880 Kč a Kofola stoupla o 0,22% na 452 Kč. Naopak akcie Colt CZ po dnešním výsledkovém reportu padly o -3,11% na 748 Kč. Investorům se pravděpodobně nelíbil návrh na rozdělení zisku, když dividenda má dosáhnout pouze hodnoty 15 Kč, přičemž se očekávalo okolo 30 Kč. Emise Doosan škoda Power ubrala -1,19% na 331 Kč. Erste Bank ztratila -0,15% na 1 687 Kč a Moneta Money Bank klesla o mírných -0,13% na 149 Kč.

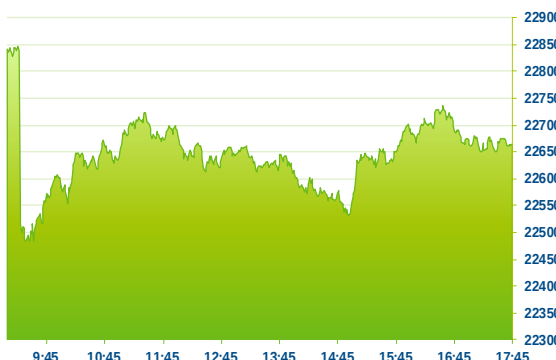
PX (předchozí den)



Německo

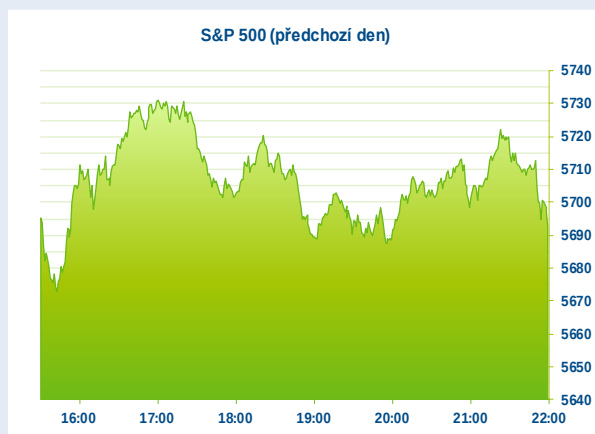
Německá burza se sídlem ve Frankfurtu podruhé za sebou klesla. Hlavním důvodem pesimismu je zavedení cel na dovoz automobilů do USA. Trhy tuto událost očekávaly a reakce je tak tlumená, přesto náladu investorů zhoršila. Dopad je samozřejmě nejvyšší na automobilky a výrobce dílů. Speciálně Volkswagen (VOW3 -1,49 %) svým mixem výroby v Mexiku a dovozu do USA čelí problémům avšak dle vlastních slov se na situaci dlouhodobě připravuje. Přední světový výrobce stavebních materiálů HeidelbergCement se zařadil na chvost indexu DAX když JP Morgan očekává pro Q1 o 5% nižší EBITDA vlivem špatného počasí. Mezi dnešní premianty se zařadily akcie oděvního řetězce Zalando, když britský konkurent Next oznámil, že start roku byl příznivý a navýšil výhled tržeb. V reakci na to posilovaly oděvní řetězce napříč Evropou v čele s Next (NXT +11,02 %) nebo Marks & Spencer (MAKSY +4,26 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy dnes klesají a výnosy vládních bondů rostou. Donald Trump včera zavedl 25% cla na dovoz automobilů. I přes očekávání tohoto kroku se trhy vydávají jižním směrem. Analytici se tak snaží vyčíslit škody a dopady tohoto kroku. V komentářích zaznívá, že cla povedou ke zvýšení cen vozů na americkém trhu a poklesu ziskovosti zahraničních výrobců. Navýšení výroby v amerických továrnách by nebylo hned a není úplně jasné, jak se výrobci k tomuto kroku postaví. Provázanost výroby aut je globálně vysoká a v krátkém čase není výpadek výroby z důvodu neekonomičnosti jednoduché nahradit. Vedle toho dorazila na trh obvyklá dávka makrodat. Index výrobní aktivity kansaského FEDu klesl méně než se čekalo, pokračující prodeje domů vzrostly více než se čekalo, nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti dopadly dle očekávání, velkoobchodní zásoby v únoru rostly méně než se čekalo a konečně dle konečných dat HDP za 4Q rostlo o 2,4 % při očekávání 2,3 %. Sektorovým pohledem se dnes daří nezbytné i zbytné spotřebě. klesají informační technologie a energie. U jednotlivých titulů dnes pozorněji sledujeme automobilky. Tesla (TSLA +1,82 %) nebude novými cly příliš poškozená a roste. To Ford (F -3,07 %) nebo General Motors (GM -7,01 %) jsou na tom z důvodu skladby výroby (vysoký podíl zahraničních komponent) hůře a klesají. Přispěchaly již první snížení cílové ceny od analytiků. Americký diskontní řetězec Dollar Tree se zařadil mezi nejrušovější tituly dneška, když reportoval silná kvartální čísla a jako bonus se mu po dlouhém úsilí podařilo prodat síť Family Dollar za zhruba 1 miliardu dolarů..



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou v středoevropském čase (SEČ).